AURIS GESTION

Reporting mensuel – Avril 2022

Fonds d'allocation flexible prudent

Compartiment de la SICAV « AURIS » - UCITS

AURIS DIVERSIFIED BETA

Pays de commercialisation : FR / CH / LU / ES / IT

PART I EN DATE DU 29/04/2022

ACTIF NET 99,55 EUR millions

VALEUR LIQUIDATIVE PART I 11 885,11 EUR

▼ -1,69% mois -4,14% an ▼



Joffrey Ouafqa
Stéphane Chossat
Gérants du fonds

OBJECTIF DE GESTION

Auris Diversified Beta est un fonds d'allocation d'actifs macro top-down qui associe une recherche macro-économique et une approche thématique pour déterminer les classes d'actifs taux, actions, devises à privilégier.

INDICATEUR DE RISQUE (SRRI)

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

1	2	3	**4**	5	6	7

A risque plus elevé, rendement potentiellement plus élevé.

CHIFFRES CLÉS

Nombre de lignes - Actions	57
Nombre de lignes - Obligations	87
Volatilité ex-ante 1 an	5,18%
Beta Actions	36%
Exposition actions	24%
Exposition obligataire	73%

SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

SCR Taux	1 764 840	1,77%
SCR Action	9 521 666	9,57%
SCR Spread	8 000 317	8,04%
SCR Devise	1 653 533	1,66%
SCR Concentration	759 192	0,76%
SCR Marché	17 067 590	17,15%

NOTATION

Morningstar ★★★★★

POUR PLUS D'INFORMATIONS

www.aurisgestion.com
153 boulevard Haussmann
75008 Paris
+33 (0) 1 42 25 83 40
contact@aurisgestion.com

COMMENTAIRE DE GESTION

ECONOMIE ET MARCHES

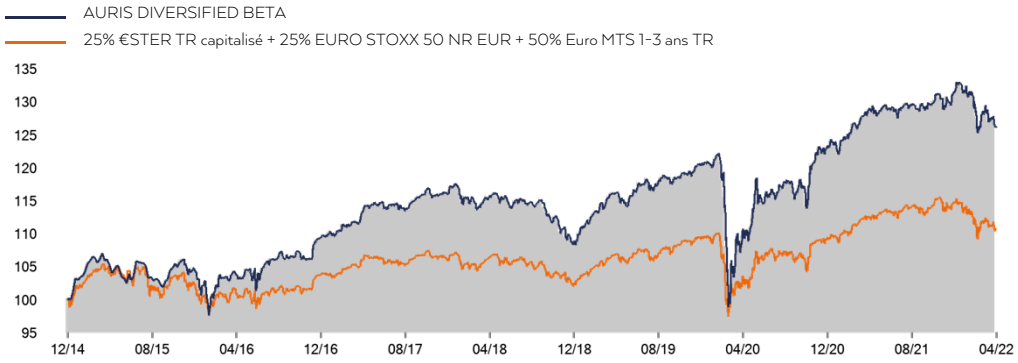
La volonté régulièrement affichée par les membres de la FED de lutter contre l'inflation en relevant rapidement les taux d'intérêt - quitte à faire ralentir la croissance - a continué de peser sur l'ensemble des classes d'actifs en avril. Les taux souverains mondiaux ont bondi avec un 10 ans américain en progression de 53 pb à 2,93% et un bund allemand en hausse de 38 pb à 0,93%. Les spreads de crédit s'écartent vivement, reflet des craintes concernant la croissance mondiale et du resserrement des conditions financières à venir pour les entreprises. Les indices investment grade européen et américain lâchent respectivement 2,9% et 6,6% alors que le crédit haut rendement des deux zones surperforme avec respectivement -2,6% et -3,9%. Les marchés actions souffrent également, à commencer par les valeurs à durations longues dont le Nasdaq est le parfait exemple. Avec une correction supérieure à 13% sur le mois, l'indice sous-performe fortement le S&P 500 qui abandonne pourtant 8,8%. Le MSCI Emergents baisse de 5,7% alors que l'EuroStoxx 50 tient relativement bien vu le contexte avec un repli de 2,1%.

Outre les banques centrales, le contexte n'est pas encourageant entre une guerre en Ukraine qui dure, mais qui semble désormais circonscrite à l'est du pays, et les sévères confinements appliqués en Chine pour lutter contre le Covid qui pénalisent une nouvelle fois la croissance de la 2e économie mondiale mais également la chaîne d'approvisionnement globale. Certes la saison des publications des résultats du premier trimestre est jusqu'ici satisfaisante de part et d'autre de l'Atlantique mais la principale interrogation consiste désormais à connaître l'impact des hausses de taux sur la croissance future. Car la FED emprunte la voie d'un resserrement monétaire très rapide, semblable à celui entamé en 1994 sous la présidence d'Alan Greenspan et qui se traduisit par un doublement des fed funds de 3% à 6% en un peu plus d'un an. Motif d'espoir, la croissance américaine avait alors bien résisté au choc passant de 4% en 1994 à 2.70% en 1995.

GESTION

Auris Diversified Beta perd 1,69% au cours du mois, principalement pénalisé par l'écartement des spreads de crédit qui a impacté la performance de notre poche obligataire construite avec un positionnement relativement prudent. Cet écartement est selon nous exagéré et proche de son terme. Nous en avons donc profité pour investir dans des obligations ayant des durations assez courtes mais qui offrent désormais des rendements enfin redevenus attractifs. La poche obligataire du fonds représente ainsi dorénavant 73% de l'exposition et offre un rendement supérieur à 4% pour une notation moyenne maintenue à BB+. L'exposition aux actions est modérée à 24%, répartis à 18% en Europe et 6% aux Etats-Unis. Surtout, notre allocation factorielle favorise la value au détriment des valeurs de croissance. Ainsi le P/E moyen de notre poche actions est de 11,3x les résultats 2023.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



L'objectif de gestion est de réaliser une performance nette de frais supérieure à 25% €STER TR capitalisé + 25% EURO STOXX 50 NR EUR + 50% Euro MTS 1-3 ans TR sur la durée de placement recommandée. La performance depuis création ici affichée correspond à la performance depuis déploiement de la nouvelle stratégie d'investissement à partir du 31 décembre 2014.

PERFORMANCES

Performances annuelles

Année	Fonds	Indice
2021	6,87	5,07
2020	2,25	-0,04
2019	10,54	6,51
2018	-6,17	-3,22
2017	6,12	2,03

Performances annualisées

Période	Fonds	Indice
1 an	-1,99	-1,29
3 ans	2,75	1,20
5 ans	2,18	0,91

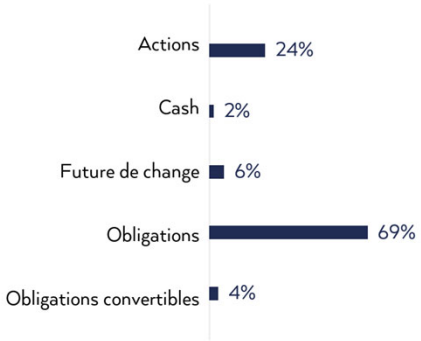
Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.
Période de référence du 31/12/2014 à la date de reporting. Sources : Auris Gestion et Bloomberg.
L'OPCVM, objet du présent reporting, n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et le capital n'est pas garanti. Avant d'investir, il est nécessaire de consulter le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) de l'OPCVM.
Société de gestion : Auris Gestion

Voir verso pour l'avertissement complet relatif à cet OPCVM.

AURIS DIVERSIFIED BETA

PART I EN DATE DU 29/04/2022

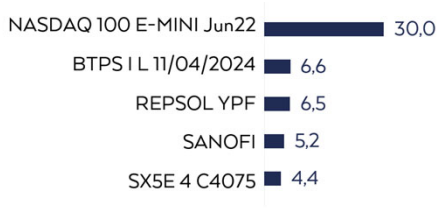
RÉPARTITION PAR TYPE



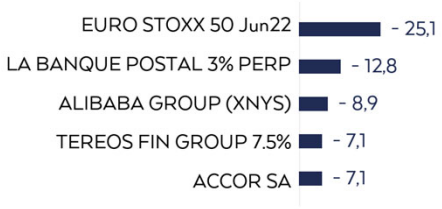
PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

Les contributions à la performance sont calculées sur un mois glissant depuis la date de reporting et exprimées en points de base.

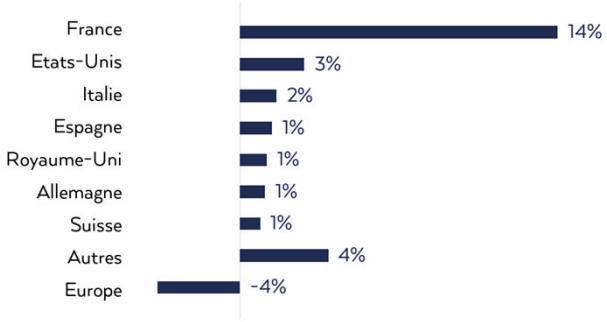
PLUS FORTES CONTRIBUTIONS



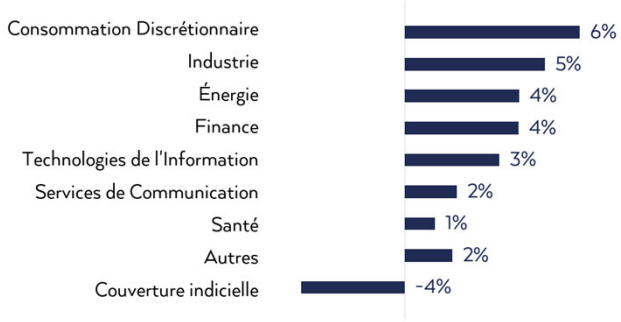
PLUS FAIBLES CONTRIBUTIONS



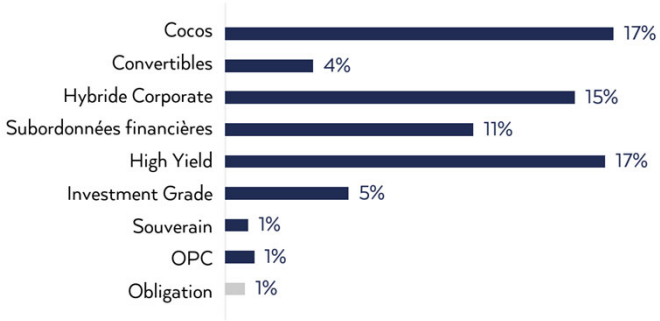
POCHE ACTIONS
RÉPARTITION PAR PAYS



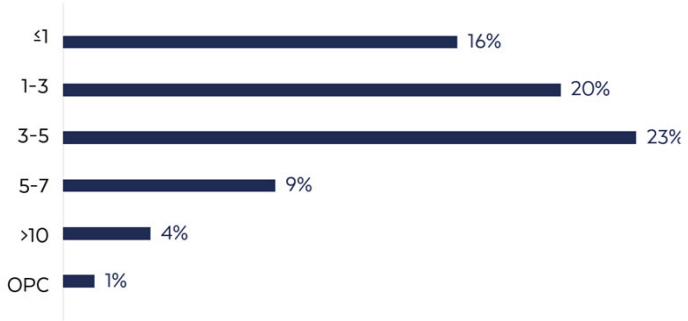
POCHE ACTIONS
RÉPARTITION PAR SECTEUR



POCHE OBLIGATAIRE
RÉPARTITION PAR TYPE



POCHE OBLIGATAIRE
RÉPARTITION PAR MATURITÉ



CARACTÉRISTIQUES

Principaux risques

Risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux, de crédit, de titre haut rendement (« High Yield »), risque lié à l'investissement dans des titres subordonnés, risque lié aux obligations convertibles. Liste non exhaustive, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance des risques auxquels l'OPCVM est exposé. Cet OPCVM n'offre aucune garantie de rendement.

Code ISIN
Part I : LU1250158596

Code Bloomberg
Part I : ADBIEUR LX Equity

PEA : Non

Commission de souscription
Néant

Commission de rachat
Néant

Frais de gestion financière
0,85%

Indicateur de référence
25% €STER TR capitalisé + 25% EURO STOXX 50 NR EUR + 50% Euro MTS 1-3 ans TR

Objectif de gestion
25% €STER TR capitalisé + 25% EURO STOXX 50 NR EUR + 50% Euro MTS 1-3 ans TR

Commission de surperformance
15% TTC de la surperformance nette de frais au-delà de l'indicateur de référence (uniquement en cas de performance positive de l'OPCVM)

Dépositaire : CACEIS Bank Luxembourg SA
Centralisation des ordres : J jusqu'à 12h
Règlement/livraison : J+2
Valorisation : Quotidienne
Durée de placement recommandée : > 3 ans
Date de création : 16/01/2009

Avertissement : AURIS DIVERSIFIED BETA est géré par AURIS GESTION.
Le présent document n'est pas destiné à être remis à des clients ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Tout détenteur du présent document est invité à se rapprocher de son conseiller habituel pour mesurer les risques liés à l'OPCVM qui y est décrit. Seuls le prospectus complet de l'OPCVM et ses derniers états financiers (dernier reporting semestriel et dernier reporting annuel) font foi. Les instruments financiers à l'actif de cet OPCVM connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus (le cas échéant) lors de l'émission et du rachat des parts et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence de l'investisseur. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Auris Gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Informations additionnelles pour les investisseurs en Suisse : le présent document est une publicité. Le prospectus pour la Suisse, les DICI respectivement la feuille d'information de base, les statuts, les rapports semestriels et annuels et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds : Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, tél: +41 22 705 11 78, web : www.carnegie-fund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des actions.

Avant d'investir, consultez au préalable le DICI de l'OPCVM disponible notamment sur le site Internet de « Salamandre by Auris Gestion » : http://www.aurisgestion.com/
Information sur l'indicateur synthétique de rendement/risque : cet indicateur est fondé sur l'ampleur des variations des sous-jacents. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer cet indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.
La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte.
Merci de vous référer au document d'information clé pour l'investisseur (DICI) de l'OPCVM pour plus d'informations.

AURIS GESTION– Société de gestion de portefeuille
RCS Paris 479 789 778 – Agrément AMF N°GP – 04000069
« Salamandre by Auris Gestion » est une dénomination commerciale du groupe Auris Gestion
Siège social : 153 boulevard Haussmann 75008 Paris, France – Téléphone : + 33 (0)1 42 25 83 40 – E-mail : contact@aurisgestion.com

AURIS GESTION